

AR30

The Ogilvie Flour Mills Company, Limited
Annual Report | Rapport Annuel
1967

The Ogilvie Flour Mills Company, Limited

Directors Conseil d'administration

*L. J. Belnap
Paul Bienvenu
H. Norman Davis
F. H. Dunsford
*G. Arnold Hart
Louis Hébert
*P. M. Laing, Q.C.
*H. Greville Smith
*J. W. Tait, C.A.
A. Murray Vaughan

Officers/Direction

J. W. Tait, C.A.
President/Président

J. F. Blakney
Vice-President, Flour Mill Division
Vice-Président, Division des Minoteries

G. J. Dunne
Vice-President, Starch & Chemicals
Vice-Président, Amidon et Produits Chimiques

F. H. Mount
Vice-President, Marketing
Vice-Président, Mise en Marché

F. T. Rea
Vice-President & Secretary
Vice-Président et Secrétaire

A. J. C. Willis
Vice-President, Production
Vice-Président, Production

C. F. Brown, C.A.
Treasurer/Trésorier

B. F. Boardman, C.A.
Assistant Treasurer/Trésorier Adjoint

R. R. MacDougall, F.C.I.S.
Assistant Secretary-Treasurer
Secrétaire-Trésorier Adjoint

B. F. Grant, R.I.A.
Comptroller/Contrôleur

Transfer agent Agent de transfert

The Royal Trust Company
Compagnie Trust Royal
Montréal, Toronto, Winnipeg & Vancouver

Registrar/Registrateurs

Montreal Trust Company
Montréal, Toronto, Winnipeg & Vancouver

Bankers/Banquiers

Bank of Montreal/Banque de Montréal

Auditors/Vérificateurs

Price Waterhouse & Co.

*Member of the executive committee
Membre du comité exécutif

The Ogilvie Flour Mills
Company, Limited

1967 Annual Report
Rapport Annuel

J. W. Tait in Red Square, Moscow during flour negotiations
with Russian Government.
J. W. Tait à Moscou, durant les négociations du contrat de
farine avec les autorités du gouvernement russe.



Financial highlights Faits saillants

	1967	1966
Sales Ventes	\$136,527,000	\$120,895,000
Net income * Revenu net	3,029,000	3,403,000
Total net earnings Revenu net total	3,633,000	4,263,000
Dividends paid Dividendes versés	2,403,000	2,395,000
Investment in property Immobilisations	23,837,000	22,087,000
Working capital (investments at market) Fonds de roulement (placements à la valeur du marché)	24,778,000	24,377,000
Operating earnings per share Bénéfices d'exploitation par action	.95	1.09
Total net earnings per share Revenu net par action	1.15	1.37
Net worth per share (investments at market) Valeur comptable par action (placements à la valeur du marché)	15.34	15.04
Dividends per share Dividendes par action	.75	.75
Number of common shareholders Nombre d'actionnaires ordinaires	8,400	8,200
Number of employees Nombre d'employés	4,200	5,000

*not including profit on sale of investments and
fixed assets and after deducting minority interest
avant le profit sur ventes de placements et
d'immobilisations et après déduction de l'intérêt minoritaire

1 Board of Directors meeting in the Quebec Pavilion at Expo 67.

Assemblée des Administrateurs au Pavillon du Québec à l'Expo 67.

2 J. W. Tait, Ogilvie President, and Paul Bienvenu, Catelli President, in consultation.

J. W. Tait, Président d'Ogilvie, et Paul Bienvenu, Président de Catelli, en consultation.



We present herewith the annual Report to the Shareholders covering the results of your company and its subsidiary companies.

Earnings

Consolidated net income for the year, not including profit from sale of investments and fixed assets, amounted to \$3,029,000 or 95¢ per common share. Last year the corresponding figure was \$3,403,000 or \$1.09 per common share. Profit on sale of investments (\$516,000) and fixed assets (\$88,000) amounted to \$604,000.

This year's operating results include losses of Consolidated Bakeries of Canada Limited for the full year. Last year's figures reflected the losses of that company for about four months from the date of acquisition in May 1966. This was a major factor in the decline of operating profits this year.

Provision for income taxes is again somewhat lower than normal. This is due in part to exemption from income tax for operations conducted in an area designated by the Government as requiring industrial expansion. Another contributing factor is depreciation claimed this year for tax purposes which had previously been written off in our accounts but not claimed.

Operations – Parent Company

An event of significant importance was the destruction by fire of the Keewatin flour mill on July 3rd. Fortunately, there was no loss of life or serious injury to personnel. Profits insurance was adequate to cover additional costs of serving our customers and thus operating results of our flour division were not affected.

The Pillsbury mill at Midland, Ontario was acquired out of the proceeds of fire insurance after the end of our fiscal year. This valuable acquisition will permit us to serve the Ontario market more efficiently and economically than in the past.

The flour division showed some improvement in earnings even though, as expected, there was some deterioration in volume to normal export markets.

Sales volume to Russia was well maintained while domestic sales were off slightly. Millfeed prices were firm.

Starch division sales showed reasonable growth. As predicted margins were lower because of higher wheat prices and profits suffered accordingly.

In the feed division some improvement in sales volume was noted in the second half of the year, but operations were generally unsatisfactory. The problems of this division are receiving careful attention.

Subsidiary Companies and Affiliates

Our eastern bakeries continued to experience difficulties. During the year, a number of unprofitable retail routes were discontinued and strenuous efforts were made to increase efficiency and reduce costs. However, selling prices remained inadequate and net results did not improve. We are continuing to take steps to eliminate the losses in this operation.

Catelli-Habitant Ltd. recorded a new high in sales. However, the impact of higher wages and material costs was such that profits were somewhat lower.

Catelli operations in New Hampshire and Trinidad continued to show improvement. Catelli-Primo Limited in Trinidad is preparing to erect a plant in Port-of-Spain for production of a number of food products. It will use local and imported raw materials to serve Trinidad and other overseas markets.

During the year we purchased the pasta plant of Romi Foods Limited in Toronto to serve the Ontario market and to provide reserve capacity for future growth.

Operations of our affiliate, McGavin ToastMaster Limited in Western Canada, continued to be satisfactory. This company recently purchased the business of General Bakeries Limited in Western Canada and the increased volume should have a favorable effect on production costs and profits.

Financial

Net investment in fixed assets amounted

to \$4,071,000. This includes cost of the Romi plant in Toronto, turkey and broiler growing operations for our feed division and a number of improvements designed to increase the efficiency of our plants and improve the quality of products.

During the year \$1,300,000 was borrowed on deferred terms to finance acquisitions while long term debt amounting to \$400,000 was retired.

Dividends paid on common stock again amounted to 75¢ per share including the regular 15¢ quarterly dividend and extra payments amounting to 15¢ per share.

Outlook

The Russian flour contract arranged by the Canadian Wheat Board last year remains in force for another two years. We expect to continue to produce a reasonable share of this business.

Other companies will bring new flour mills into production in Montreal and Halifax this year. Since there is already more milling capacity in Eastern Canada than our domestic and foreign markets require, this can only lead to a more competitive situation.

The starch division should benefit by lower wheat prices and we expect earnings in this division to be fully restored.

Catelli should continue to make progress although margins will be under strong pressure due to competitive activity. Its U.S. and Trinidad operations are not large but we are expecting growth in these markets.

The feed and bakery divisions should show improvement.

Overall we look forward to a reasonably satisfactory year.

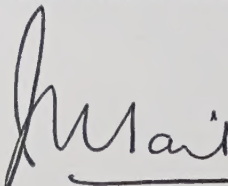
Research & Development

Our research and development staff continue in their efforts to keep your company abreast of new developments. Several new products have been introduced, some are in the stage of test marketing, while others are in various stages of development. At the same time, continuous efforts are being made to improve products presently on the market.

Personnel

We acknowledge gratefully the energetic support and co-operation shown throughout the year by the officers and employees of all companies in our group.

Submitted on behalf of the Board,

 President

Montreal, Quebec, 25th October, 1967

- 1 Ogilvie executives J. W. Tait, J. F. Blakney and G. J. Dunne in planning session.
Séance de planification entre les membres exécutifs d'Ogilvie, J. W. Tait, J. F. Blakney et G. J. Dunne.
- 2 J. W. Tait and Paul Bienvenu in conversation while reviewing Expo 67 panorama.
J. W. Tait et Paul Bienvenu conversant tout en contemplant le panorama de l'Expo 67.



Il nous fait plaisir de vous soumettre le Rapport Annuel aux actionnaires montrant les résultats de votre compagnie et ses filiales.

Bénéfices

Le bénéfice net consolidé pour l'année, à l'exclusion du profit réalisé sur les ventes de placements et d'immobilisations, s'est chiffré à \$3,029,000 ou 95¢ l'action ordinaire, en comparaison de \$3,403,000 ou \$1.09 l'action ordinaire l'an dernier. Le profit réalisé sur les ventes de placements (\$516,000) et d'immobilisations (\$88,000) s'est chiffré à \$604,000.

Les résultats de nos opérations pour l'année comprennent les pertes subies par Consolidated Bakeries of Canada Limited pour l'année complète. Les résultats de l'an dernier comprenaient les pertes subies par cette compagnie pour approximativement quatre mois à compter de la date d'acquisition en mai 1966. Ceci fut un facteur principal de la diminution de nos profits d'exploitation pour cette année.

La provision pour les impôts sur le revenu est encore au-dessous de la normale. Ceci est dû en partie, à l'exemption d'impôts sur le revenu accordée aux compagnies opérant dans un endroit désigné par le Gouvernement comme nécessitant une expansion industrielle, et d'autre part à ce que des amortissements réclamés cette année pour fins d'impôts avaient été antérieurement comptabilisés, mais non réclamés.

Opérations—Compagnie mère

Un événement d'importance significative fut la destruction par incendie de notre moulin de Keewatin le 3 juillet dernier. Heureusement, nous n'avons eu à déplorer aucune perte de vie et aucune blessure sérieuse ne fut subie par nos employés. Les opérations de production à notre Division des farines ne furent aucune-ment affectées car les bénéfices de l'assurance furent suffisants pour couvrir les dépenses additionnelles occasionnées pour bien servir nos clients.

Le moulin de Pillsbury à Midland, Ontario, fut acquis après l'expiration de notre année fiscale à même le montant perçu des bénéfices de l'assurance. Cette acquisition importante va nous permettre de servir le marché de l'Ontario beaucoup plus économiquement et efficacement que nous avons pu le faire dans le passé.

La Division des farines accuse une augmentation dans les profits même si, tel que prévu, le volume des ventes sur nos marchés d'exportation habituels a décliné légèrement. Le volume des ventes à la Russie fut très bien maintenu, tandis que les ventes domestiques diminuaient légèrement. Les prix des moulées demeuraient stables.

Les ventes de la Division des amidons ont montré un progrès constant même si, tel que prévu, les marges de profits de cette division ont été affectées par l'augmentation des prix du blé.

Dans le second semestre, il y a eu augmentation du volume des ventes de nourritures pour animaux et volailles, mais en général les opérations ne furent pas satisfaisantes et une attention toute particulière est accordée aux problèmes de cette division.

Compagnies filiales et affiliées

Des difficultés continuent à se faire sentir dans nos boulangeries de l'est. Au cours de l'année, certaines routes improfitables furent discontinuées et des efforts acharnés furent tentés pour accroître l'efficacité et diminuer les dépenses. Cependant les prix de vente sont demeurés inadéquats et il n'y eut aucune amélioration dans les profits. Nous continuons de prendre les moyens nécessaires afin d'éliminer les pertes dans cette opération.

Catelli-Habitant Ltée a établi un record de volume de ventes. Cependant l'augmentation des taux de salaires et du coût des matières premières a concouru à une diminution légère des profits.

Les opérations de Catelli au New Hampshire et au Trinidad continuent à montrer une amélioration. Catelli-Primo Limited est en voie d'ériger une usine à Port-of-Spain où seront fabriqués une

variété de produits alimentaires. Des matières premières locales et importées seront utilisées pour desservir nos clients du Trinidad et certains autres marchés d'exportation.

Au cours de l'exercice, nous avons acquis l'usine de pâtes alimentaires Romi Foods Limited à Toronto afin de servir le marché de l'Ontario et aussi pourvoir à une expansion future.

Les opérations de notre boulangerie affiliée dans l'ouest du Canada, McGavin ToastMaster Limited, sont demeurées satisfaisantes. Cette compagnie a tout récemment acquis General Bakeries Limited dans l'ouest du pays et l'augmentation du volume des ventes devrait affecter favorablement le coût de production et les bénéfices.

Finances

Les dépenses nettes en immobilisations ont totalisé \$4,071,000. Ce chiffre comprend le coût d'achat de l'usine Romi à Toronto, l'accroissement de nos opérations d'élevage de dindes et poulets de grill à notre Division de nourritures pour animaux et volailles, et un nombre d'améliorations nécessaires afin d'augmenter l'efficacité de nos usines et d'améliorer la qualité de nos produits.

Au cours de l'année, il a fallu recourir à un emprunt à termes différés de \$1,300,000 afin de nous permettre de financer le coût des acquisitions et de rembourser une dette à long terme de \$400,000.

Les dividendes versés sur le capital-actions ordinaire se sont encore chiffrés à 75¢ l'action incluant le dividende trimestriel régulier de 15¢ l'action ordinaire ainsi que les dividendes additionnels se totalisant à 15¢ l'action.

Perspectives

Le contrat de farine avec la Russie, tel que convenu l'an dernier par La Commission Canadienne du Blé, demeure en vigueur pour deux autres années et nous anticipons continuer de servir une bonne partie des besoins de ce marché.

Cette année, de nouvelles minoteries appartenant à d'autres compagnies

entreront en production à Montréal et Halifax. Etant donné qu'il existe déjà dans l'est du Canada une capacité de production dépassant les besoins de nos marchés domestiques et d'exportation, ceci ne peut qu'activer la concurrence.

La baisse du prix du blé devrait favoriser notre Division des amidons et nous comptons sur le rétablissement complet des bénéfices.

Catelli devrait continuer à montrer du progrès malgré la concurrence accrue qui se fera sentir au niveau des marges de profits. Ses opérations du Trinidad et des Etats-Unis ne sont pas très importantes, mais nous prévoyons une croissance sur ces marchés.

Les Divisions des boulangeries et des nourritures pour les animaux devraient montrer une amélioration sensible.

En général, les perspectives pour l'année prochaine sont favorables.

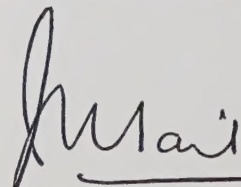
Recherches et développement

Notre personnel du laboratoire de recherches s'efforce de tenir votre compagnie à la hauteur de tout nouveau développement. Plusieurs produits nouveaux ont été introduits, certains sont au stage des essais de mise en marché pendant que d'autres produits sont à différents stades de développement. Simultanément, nous maintenons toujours nos efforts en vue de perfectionner les produits présentement sur le marché.

Personnel

Nous voulons exprimer notre appréciation aux membres des cadres supérieurs et aux employés de notre groupe de compagnies pour leur coopération et leurs services dévoués.

Au nom du conseil d'administration



Président

Montréal, Québec, le 25 octobre, 1967





Left: View of pasta production facilities at Catelli's newly acquired Romi plant in Toronto.
A gauche: Vue sur les facilités de production de pâtes alimentaires à l'usine Romi à Toronto, acquise tout récemment par Catelli.

Right: Montreal flour mill as now seen from the new Bonaventure Expressway.
A droite: Notre moulin de Montréal tel que vu de la nouvelle autoroute Bonaventure.

Overleaf: Pickles in process at Catelli's modern Transcona, Manitoba plant.
Au verso: Cornichons en préparation à l'usine Catelli à Transcona, Manitoba.

**FARINE
FIVE ROSES
FLOUR**

FARINE FIVE ROSES FLOUR





Five year statistical summary

Statistiques des cinq dernières années

In 000's of dollars/En mille dollars	1967	1966	1965	1964	1963
Sales/Ventes	\$136,527	\$120,895	\$107,167	\$127,443	\$105,340
Earnings from operations/Bénéfices d'exploitation *	3,979	4,519	4,716	4,943	3,753
Investment income/Revenus de placements *	788	789	725	606	634
Income taxes/Impôts sur le revenu *	1,729	1,891	2,372	2,428	1,904
Net income before profit on sale of investments and * fixed assets					
Revenu net à l'exclusion du profit sur ventes de placements et d'immobilisations	3,038	3,417	3,069	3,121	2,482
Profit on sale of investments and fixed assets *					
Profit sur ventes de placements et d'immobilisations	604	860	1,088	610	610
Net income after deducting minority interest					
Revenu net après déduction de l'intérêt minoritaire	3,633	4,263	4,104	3,535	2,864
Working capital (investments at market value)					
Fonds de roulement (placements à la valeur du marché)	24,778	24,377	27,943	28,541	25,579
Additions to fixed assets					
Augmentations des immobilisations	4,071	1,328	1,587	1,739	2,154
Fixed assets less accumulated depreciation					
Immobilisations moins l'amortissement accumulé	23,837	22,087	18,253	18,719	19,002
Long term debt/Dette à long terme	2,100	1,200	1,600	2,000	2,430
*before deducting minority interest avant déduction de l'intérêt minoritaire					

Per common share/Par action ordinaire

Income excluding profit on sale of investments and fixed assets					
Revenu net à l'exclusion du profit sur ventes de placements et d'immobilisations	.95	1.09	.96	.93	.70
Total income/Revenu total	1.15	1.37	1.32	1.13	.91
Dividends/Dividendes	.75	.75	.75	.75	.60
Net worth (investments at market value)					
Valeur comptable (placements à la valeur du marché)	15.34	15.04	14.94	14.78	13.83

Consolidated statement of earnings

For the year ended 31st August 1967

	1967	1966
Net sales	\$136,527,000	\$120,895,000
Earnings from operations before the following deductions	6,572,000	6,877,000
Interest on long term debt	139,000	96,000
Depreciation	2,321,000	2,084,000
Remuneration of directors, including salaries as officers	133,000	178,000
	2,593,000	2,358,000
	3,979,000	4,519,000
Investment income	788,000	789,000
	4,767,000	5,308,000
Income taxes (note 2)	1,729,000	1,891,000
Net income for year before profit on sale of investments and fixed assets	3,038,000	3,417,000
Profit on sale of investments and fixed assets	604,000	860,000
Net income for year before deducting minority interest	3,642,000	4,277,000
Minority interest	9,000	14,000
Net income for year	\$ 3,633,000	\$ 4,263,000

Consolidated statement of retained earnings

For the year ended 31st August 1967

Balance at 31st August 1966			\$31,388,000
<i>Add:</i>			
Adjustment of deferred income taxes (note 2)			418,000
Net income for year			3,633,000
			35,439,000
<i>Deduct dividends:</i>			
On preferred stock		\$ 140,000	
On common stock			
Regular	\$1,810,000		
Extra	453,000	2,263,000	2,403,000
Balance at 31st August 1967			\$33,036,000

Les états financiers en français se trouvent aux pages suivantes.

Consolidated balance sheet

At 31st August 1967

	1967	1966
<i>Current assets</i>		
Cash	\$ 1,219,000	\$ 573,000
Accounts receivable	13,511,000	12,303,000
Inventories—at lower of cost or market (including purchases for account of the Canadian Wheat Board)	20,867,000	15,781,000
Investment in marketable securities—at cost (quoted market value 1967: \$11,164,000 1966: \$11,263,000)	5,154,000	4,713,000
Prepaid expenses	1,087,000	584,000
	41,838,000	33,954,000
<i>Current liabilities</i>		
Bank loans (secured)	12,497,000	6,787,000
Loans from directors, officers and shareholders	223,000	265,000
Accounts payable and accrued liabilities	7,812,000	7,360,000
Serial debentures due 1st November	400,000	400,000
Income and other taxes	1,338,000	528,000
Dividends payable	800,000	787,000
	23,070,000	16,127,000
Working capital	18,768,000	17,827,000
<i>Other assets</i>		
Special refundable corporation tax	162,000	65,000
Shares in other companies—at cost	2,212,000	2,318,000
Loans and mortgages	1,836,000	2,329,000
Fixed assets – land, water power, buildings, machinery and equipment at cost less accumulated depreciation (accumulated depreciation 1967: \$41,167,000 1966: \$40,066,000)	23,837,000	22,087,000
	28,047,000	26,799,000
<i>Other liabilities</i>		
Long term debt (note 3)	2,100,000	1,200,000
Deferred income taxes	1,280,000	1,628,000
Minority interest in subsidiary companies	84,000	107,000
	3,464,000	2,935,000
Excess of assets over liabilities	43,351,000	41,691,000
Reserve for net cost of estimated past service pension benefits (note 4)	993,000	1,127,000
<i>Shareholders equity</i>		
Preferred stock		
Authorized and issued 80,000 seven per cent cumulative shares of \$25 each (may be purchased for cancellation with the consent of the holders thereof respectively)	2,000,000	2,000,000
Common stock (note 5)		
Authorized: 4,000,000 shares of no par value		
Issued: 1967 – 3,023,556 shares; 1966 – 3,011,356 shares	7,322,000	7,176,000
Retained earnings	33,036,000	31,388,000
	\$43,351,000	\$41,691,000

Approved on behalf of the board J. W. Tait, Director L. J. Belnap, Director

Notes to consolidated financial statements

Note 1. Principles of consolidation – The accompanying financial statements include the accounts of all subsidiary companies at 31st August 1967.

Note 2. Income taxes – The adjustment to retained earnings was required because, in a subsidiary company created during the year by amalgamation, accumulated depreciation and other items provided in the accounts in past years exceeded the amounts claimed for income tax purposes. A portion of this excess is being claimed for tax purposes in the current period contributing to the lower than normal effective tax rate.

Note 3. Long term debt – Catelli-Habitant Ltd.

5½% Serial debentures (secured) maturing to the extent of \$224,000 on 1st November 1967-69 inclusive	\$ 672,000
6% Serial debentures (secured) maturing to the extent of \$176,000 on 1st November 1967-69 inclusive	528,000
Bank loan maturing to the extent of \$433,000 on 1st November 1969-71 inclusive	1,300,000
	<u>2,500,000</u>
<i>Less:</i> debentures due 1st November 1967 included with current liabilities	400,000
	<u>\$2,100,000</u>

Note 4. Reserve for net cost of estimated past service pension benefits –

Balance at 31st August 1966	\$1,127,000
-----------------------------	-------------

<i>Deduct:</i> Pension payments with respect to past service – less related income tax credit	134,000
---	---------

Balance at 31st August 1967	<u>\$ 993,000</u>
-----------------------------	-------------------

Note 5. Capital stock options – Of the authorized and unissued common shares, 139,400 shares were reserved at 31st August 1966 under a stock option plan for officers and employees of the company, of which 12,200 were issued during the year ended 31st August 1967. In accordance with the plan the following shares were under option:

Balance at 31st August 1966	35,400	shares at \$11.925 per share
	2,000	shares at \$13.00 per share
	12,000	shares at \$12.15 per share
	<u>13,000</u>	shares at \$12.375 per share
	62,400	shares

Less:

Options exercised during year for cash consideration	<u>12,200</u>	shares at \$11.925 per share
--	---------------	------------------------------

Balance at 31st August 1967	<u>50,200</u>	shares
-----------------------------	---------------	--------

Note 6. Foreign currency accounts – Accounts originating in foreign currencies have been converted into Canadian dollars as follows: Fixed assets at rates of exchange prevailing at the date of acquisition of such assets. Other assets and liabilities at the rates of exchange at 31st August 1967 and earnings at the average rates for the year.

Note 7. A subsidiary company's liability, not yet provided for, with respect to delivery truck leases, the major portion of which expires within two years, amounted to \$500,000 at 31st August 1967.

Notes aux états financiers consolidés

Note 1. Principes de consolidation – Les états financiers ci-annexés comprennent les comptes de toutes les filiales au 31 août 1967.

Note 2. Impôts sur le revenu – Il a été nécessaire de faire un ajustement au compte “Bénéfices réinvestis” car, dans une filiale, créée par fusion au cours de l’année, l’amortissement accumulé et d’autres items pourvus dans les comptes au cours des années antérieures, excédaient les montants réclamés pour fins d’impôt sur le revenu. Une partie de cet excédant est réclamée pour fins fiscales dans la période courante. Ceci contribue à abaisser le taux effectif d’imposition au-dessous du taux normal.

Note 3. Dette à long terme – Catelli-Habitant Ltée –

Débitures (garanties par nantissement) remboursables par séries, au taux de 5¼%, échéant à raison de \$224,000, le 1er novembre 1967-69 inclusivement	\$ 672,000
---	------------

Débitures (garanties par nantissement) remboursables par séries, au taux de 6%, échéant à raison de \$176,000, le 1er novembre 1967-69 inclusivement	528,000
--	---------

Emprunt de banque échéant à raison de \$433,000, le 1er novembre 1969-71 inclusivement	1,300,000
	<u>\$2,500,000</u>

Moins:

Débitures échéant le 1er novembre 1967 comprises dans les exigibilités	400,000
	<u>\$2,100,000</u>

Note 4. Réserve pour coût net des bénéfices de retraite estimatifs en regard des services passés

Solde au 31 août 1966	\$1,127,000
-----------------------	-------------

Soustraire:

Versements à titre de pensions en regard de services passés, moins allégement d’impôts afférents	134,000
--	---------

Solde au 31 août 1967	<u>\$ 993,000</u>
-----------------------	-------------------

Note 5. Droits de souscrire au capital-actions – Parmi les actions ordinaires, autorisées et non émises, 139,400 actions ont été réservées aux membres de la direction et aux employés de la Compagnie au 31 août 1966, en vertu d’un plan de droits de souscrire. De ces actions, 12,200 ont été émises pendant l’année terminée le 31 août 1967. En accord avec ce plan, les actions suivantes faisaient l’objet de droits de souscrire:

Solde au 31 août 1966	35,400	actions à \$11.925 l’action
	2,000	actions à \$13.00 l’action
	12,000	actions à \$12.15 l’action
	13,000	actions à \$12.375 l’action
	<u>62,400</u>	actions

Moins:

Droits de souscrire exercés pendant l’année, au comptant	12,200	actions à \$11.925 l’action
--	--------	-----------------------------

Solde au 31 août 1967	<u>50,200</u>	actions
-----------------------	---------------	---------

Note 6. Comptes en monnaies étrangères – Les comptes en monnaies étrangères ont été convertis en dollars canadiens de la manière suivante: les immobilisations aux cours du change à la date d’acquisition; les autres valeurs actives et les passifs aux taux du change au 31 août 1967 et les bénéfices aux taux de change moyens en vigueur pendant l’année.

Note 7. L’obligation, non encore inscrite aux livres, d’une filiale, en vertu de baux pour la location de camions, la plus grande partie desquels se terminent avant deux ans, se chiffrait à \$500,000 au 31 août 1967.

Consolidated statement of source and application of funds

For the year ended 31st August 1967

Etat consolidé de provenance et d'emploi des fonds

Pour l'année terminée le 31 août 1967

Funds were obtained from *Provenance des fonds*

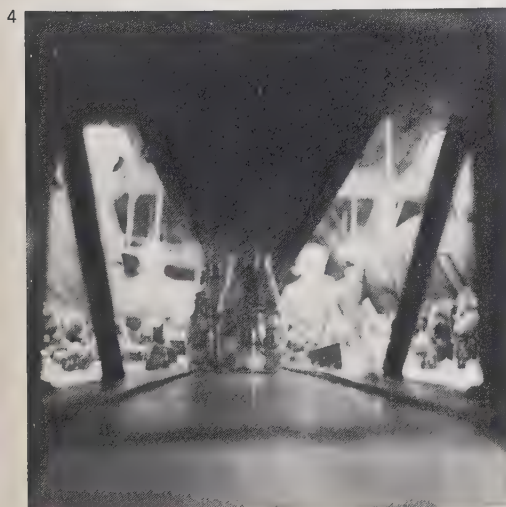
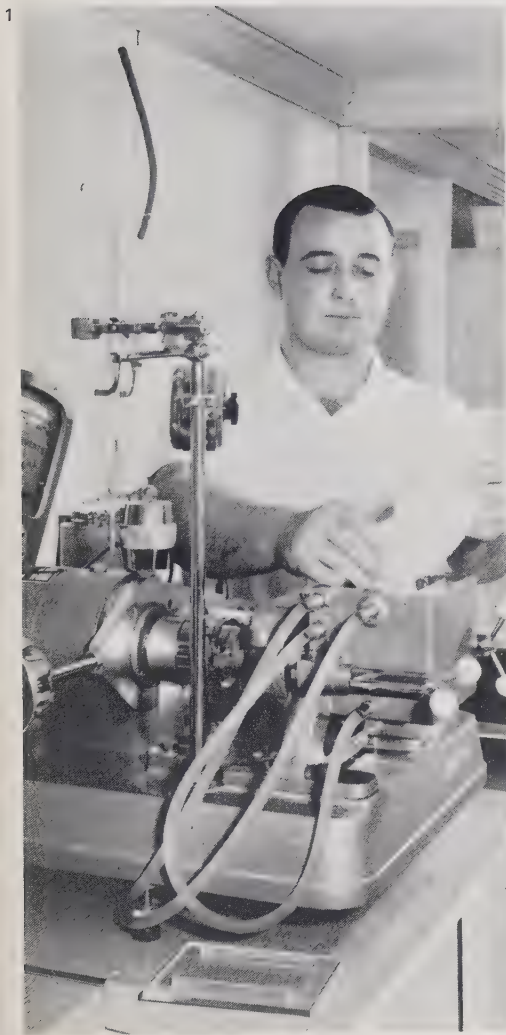
Net income	
Bénéfice net	\$3,633,000
Depreciation	
Amortissement	2,321,000
Increase in deferred income taxes	
Augmentation aux impôts sur le revenu différés	70,000
Proceeds from sale of common stock	
Produit de l'émission d'actions ordinaires	146,000
Reduction in investment in other companies	
Diminution des placements dans d'autres compagnies	106,000
Reduction in loans and mortgages	
Réduction des prêts et prêts hypothécaires	493,000
Increase in long term debt	
Augmentation de dette à long terme	900,000
	<u>\$7,669,000</u>

Funds were used to *Emploi des fonds*

Pay dividends to shareholders	
Versement des dividendes aux actionnaires	\$2,403,000
Pay past service benefits, less income tax	
Païement des bénéfices de retraite en regard des services passés, moins impôts sur le revenu	134,000
Increase net investment in fixed assets	
Augmentation des immobilisations – net	4,071,000
Pay special refundable corporation tax	
Versement de l'impôt spécial remboursable	97,000
Pay other items	
Païement de divers autres items	23,000
	<u>\$6,728,000</u>

Increase in working capital	
Augmentation du fonds de roulement	\$ 941,000

- 1 Quality control receives top priority throughout company. This laboratory is located in Winnipeg. La plus haute priorité est accordée de par toute la compagnie au contrôle de la qualité. Ce laboratoire est situé à Winnipeg.
- 2 One of our typically modern broiler operations. Location is Bon Accord, Alberta. Une parmi les maintes opérations modernes utilisées pour préparer les poulets de grill à Bon Accord, Alberta.
- 3 One of a variety of consumer products from the Poultry Products Division in Edmonton. Un des nombreux produits offerts aux consommateurs par notre Division Poultry Products à Edmonton.
- 4 Pickle bottling at Catelli's large facilities in Montreal. Embouteillage de cornichons à l'usine Catelli de Montréal.
- 5 Newly constructed feed bins on recently enlarged turkey farm at Gibbons, Alberta. Des silos à moulées de construction récente à notre ferme d'élevage de dindes située à Gibbons, Alberta.



Etat consolidé des bénéfices

Pour l'année terminée le 31 août 1967

	1967	1966
Ventes nettes	\$136,527,000	\$120,895,000
Bénéfices d'exploitation avant de considérer les postes suivants:	6,572,000	6,877,000
Intérêts sur dette à long terme	139,000	96,000
Amortissement	2,321,000	2,084,000
Rémunération des administrateurs, comprenant leurs traitements à titre de membres de la direction	133,000	178,000
	2,593,000	2,358,000
	3,979,000	4,519,000
Revenus de placements	788,000	789,000
	4,767,000	5,308,000
Impôts sur le revenu (note 2)	1,729,000	1,891,000
Bénéfice net de l'année avant profit sur ventes de placements et d'immobilisations	3,038,000	3,417,000
Profit sur ventes de placements et d'immobilisations	604,000	860,000
Bénéfice net de l'année avant déduction de l'intérêt minoritaire	3,642,000	4,277,000
Intérêt minoritaire	9,000	14,000
Bénéfice net de l'année	\$ 3,633,000	\$ 4,263,000

Etat consolidé des bénéfices réinvestis

Pour l'année terminée le 31 août 1967

Solde au 31 août 1966			\$31,388,000
<i>Ajouter:</i>			
Ajustement aux impôts sur le revenu différés			418,000
Bénéfice net de l'année			3,633,000
			<u>35,439,000</u>
<i>Soustraire:</i>			
Dividendes sur actions privilégiées		\$ 140,000	
Dividendes sur actions ordinaires			
Réguliers	\$1,810,000		
Additionnels	453,000	2,263,000	2,403,000
Solde au 31 août 1967			<u>\$33,036,000</u>

Bilan consolidé

Au 31 août 1967

	1967	1966
<i>Disponibilités</i>		
Encaisse	\$ 1,219,000	\$ 573,000
Comptes à recevoir	13,511,000	12,303,000
Stocks – évalués au plus bas du coûtant ou du marché (comprenant les achats faits pour le compte de la Commission Canadienne du Blé)	20,867,000	15,781,000
Placements sur titres négociables au prix coûtant (valeur du marché 1967: \$11,164,000 1966: \$11,263,000)	5,154,000	4,713,000
Dépenses payées d'avance	1,087,000	584,000
	41,838,000	33,954,000
<i>Exigibilités</i>		
Emprunts de banque (garantis par nantissements)	12,497,000	6,787,000
Emprunts des administrateurs, dirigeants et actionnaires	223,000	265,000
Comptes à payer et frais courus	7,812,000	7,360,000
Débitures remboursables par séries, échéant le 1er novembre	400,000	400,000
Impôts sur le revenu et autres taxes	1,338,000	528,000
Dividendes à payer	800,000	787,000
	23,070,000	16,127,000
Fonds de roulement	18,768,000	17,827,000
<i>Autres valeurs actives</i>		
Impôt spécial remboursable	162,000	65,000
Placements dans d'autres compagnies – au prix coûtant	2,212,000	2,318,000
Prêts et prêts hypothécaires	1,836,000	2,329,000
Immobilisations – terrains, sites de force hydraulique, bâtiments, matériel et outillage (au prix coûtant), moins l'amortissement accumulé (Amortissement accumulé 1967: \$41,167,000 1966: \$40,066,000)	23,837,000	22,087,000
	28,047,000	26,799,000
<i>Autres passifs</i>		
Dette à long terme (note 3)	2,100,000	1,200,000
Allégements d'impôt imputables aux années à venir	1,280,000	1,628,000
Intérêt des actionnaires minoritaires dans des filiales	84,000	107,000
	3,464,000	2,935,000
Excédent de l'actif sur le passif	43,351,000	41,691,000
Réserve pour coût net estimatif des bénéfices de retraite en regard des services passés (note 4)	993,000	1,127,000
<i>Avoir des actionnaires</i>		
Actions privilégiées		
Autorisées et émises		
80,000 actions, au taux de sept pour cent cumulatif, de \$25 chacune (peuvent être achetées pour annulation avec le consentement de chacun des détenteurs individuellement)	2,000,000	2,000,000
Actions ordinaires (note 5)		
Autorisées: 4,000,000 d'actions sans valeur au pair	7,322,000	7,176,000
Émises: 1967 – 3,023,556 actions; 1966 – 3,011,356 actions	33,036,000	31,388,000
Bénéfices réinvestis	\$43,351,000	\$41,691,000

Approuvé au nom du conseil d'administration

J. W. Tait, Administrateur L. J. Belnap, Administrateur

Auditor's Report to the Shareholders

Rapport des vérificateurs aux actionnaires

To Shareholders,
The Ogilvie Flour Mills Company, Limited

We have examined the consolidated balance sheet of The Ogilvie Flour Mills Company, Limited at 31st August 1967 and the related statements of consolidated earnings and consolidated retained earnings and consolidated source and application of funds for the year then ended. Our examination of the financial statements of The Ogilvie Flour Mills Company, Limited and those subsidiary companies of which we are the auditors included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. We have relied on the reports of the auditors who have examined the financial statements of the other subsidiary companies.

In our opinion the accompanying financial statements present fairly the financial position of the company and its subsidiary companies at 31st August 1967 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Aux actionnaires de
The Ogilvie Flour Mills Company, Limited

Nous avons examiné le bilan consolidé de The Ogilvie Flour Mills Company, Limited au 31 août 1967 et les états consolidés s'y rapportant des bénéfices, des bénéfices réinvestis et de provenance et d'emploi des fonds pour l'année terminée à cette date. Notre examen des états financiers de The Ogilvie Flour Mills Company, Limited et des filiales dont nous sommes les vérificateurs a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Nous avons accepté les rapports des vérificateurs qui ont examiné les états financiers des autres filiales.

A notre avis, les états financiers ci-annexés présentent équitablement la situation financière de la compagnie et de ses filiales au 31 août 1967 ainsi que le résultat de leurs opérations et la provenance et l'emploi de leurs fonds pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

**This gal is
the Ogilvie market.
And we know it.**

**Cette femme, c'est la
cliente d'Ogilvie.
Une perle!**

She, and five million housewives like her across Canada, make your company's products a success.

She decides what we will sell. And how much. And how great our profit margin will be.

She's a powerhouse. Behind that calm, maternal exterior lies a mind sharp as a tack. She knows *exactly* what's best for her family. And she buys it. We want her to choose our products.

To that end, your company is spending a great deal of time researching the Canadian housewife. We acknowledge her superior judgement in the care and feeding of her family. And we're going to give her the very best.

Ogilvie / Five Roses / Twinkle / Catelli /
Habitant / Dyson

C'est une des cinq millions de ménagères canadiennes dont dépend le succès des produits de votre compagnie.

C'est elle qui détermine ce que nous vendrons, combien nous en vendrons et combien de profits nous réaliserons.

Elle est l'âme de la maison. Sous son air calme et souriant, c'est une femme de tête qui sait exactement ce dont sa famille a besoin . . . et qui l'achète. Nous voulons qu'elle choisisse nos produits.

Aussi, consacrons-nous beaucoup de temps à étudier la ménagère canadienne. Elle sait très bien comment prendre soin de son monde et nous lui offrirons ce qu'il y a de mieux pour satisfaire à ses besoins.

Ogilvie / Five Roses / Twinkle / Catelli /
Habitant / Dyson

